

3Ç24 Finansal Sonuçları

Şirketin açıklanan son finansal sonuçları 2024/09 dönemine aittir. Bu sonuçlar itibarıyla şirketin:

Net satışları 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %28,04 azalışla 8.200 milyon TL olmuştur.

FAVÖK'ü 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %36,46 azalışla 1.715 milyon TL olmuştur.

FAVÖK marjı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre 277 baz puan azalışla %20,9 olmuştur.

Net karı 3. çeyrekte geçen yılın aynı çeyreğine göre %17,94 azalışla 661 milyon TL olmuştur.

Sonuç:

Şirket, 3Ç24'te 8.200 m TL satış geliri (yıllık: -%28); 1.715 m TL FAVÖK (yıllık: -%37) ve 661 m TL net kar (yıllık: -%18) açıklamıştır. Şirketin satış gelirleri %28, FAVÖK'ü %37 azalış kaydetmiş olup, FAVÖK marjı 277bp'lık daralmayla %20,9 olarak gerçekleşmiştir. 3Ç23'te 1 milyon TL net finansal gelir yazan şirket, 3Ç24'te 464 milyon TL net finansal gider (2Ç24: +256 m TL) açıklamıştır. Faaliyetlerden elde edilen net nakit, 3Ç23'teki 1,1 milyar TL'ye kıyasla 3Ç24'te 6,4 milyar TL ile güçlü olurken, serbest nakit akışı önceki yıl 1,3 milyar TL'ye kıyasla 225 milyon TL ile negatif açıklanmıştır. 3Ç24'te, 6,5 milyar TL ile yatırım harcama döngüsü yoğun olarak devam etmektedir (2Ç24: 2,9 milyar TL; 3Ç23: 536 m TL). Şirketin net karı ise yıllık bazda %18 azalışla 661 milyon TL olmuştur. TL bazında net borç yüksek yatırım harcamaları döngüsüyle %13 artışla 23,7 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Hisse 2024 yılı beklentilerine göre 5,9x FD/FAVÖK ile işlem görmektedir. Finansal sonuçların hisse üzerindeki etkisini orta-uzun vadeli güçlü beklentilerine rağmen sınırlı negatif olarak değerlendiriyoruz.

| TL mn | 2023/09 | 2024/09 | Δ | 3Ç23 | 1Ç24 | 2Ç24 | 3Ç24 | Δ (y/y) | Δ (ç/ç) |
|----------------------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Net Satışlar | 38.579 | 21.633 | -%43,9 | 11.395 | 6.921 | 6.512 | 8.200 | -%28,0 | %25,9 |
| Brüt Kâr | 8.223 | 4.311 | -%47,6 | 2.551 | 1.174 | 1.539 | 1.598 | -%37,3 | %3,8 |
| Faaliyet Kârı | 7.394 | 3.252 | -%56,0 | 2.251 | 828 | 1.180 | 1.243 | -%44,8 | %5,3 |
| FAVÖK | 8.928 | 4.811 | -%46,1 | 2.699 | 1.393 | 1.703 | 1.715 | -%36,5 | %0,7 |
| Net Parasal Pozisyon | -902 | -533 | -%40,9 | -235 | -276 | -216 | -41 | -%82,6 | -%81,0 |
| Net Kâr | 4.578 | 2.304 | -%49,7 | 805 | 857 | 786 | 661 | -%17,9 | -%15,9 |
| Brüt Kâr Marjı | %21,3 | %19,9 | -139bp | %22,4 | %17,0 | %23,6 | %19,5 | -289bp | -415bp |
| Faaliyet Marjı | %19,2 | %15,0 | -414bp | %19,8 | %12,0 | %18,1 | %15,2 | -459bp | -296bp |
| FAVÖK Marjı | %23,1 | %22,2 | -90bp | %23,7 | %20,1 | %26,1 | %20,9 | -277bp | -523bp |
| Net Kâr Marjı | %11,9 | %10,6 | -122bp | %7,1 | %12,4 | %12,1 | %8,1 | 99bp | -401bp |
| Net Borç | 9.129 | 23.711 | %159,7 | 9.129 | 16.250 | 21.021 | 23.711 | %159,7 | %12,8 |
| Net Döviz Pozisyonu | 1.037 | 3.913 | %277,2 | 1.037 | 2.284 | 3.066 | 3.913 | %277,2 | %27,6 |
| Net Borç/FAVÖK | 0,5 | 3,5 | %592,0 | 0,5 | 1,9 | 2,8 | 3,5 | %592,0 | %26,5 |

Enfasyona Göre Düzeltilmiş (30.09.2024)

Lütfen raporun sonundaki yasal uyarıları göz önünde bulundurunuz.

Endeksin Üzerinde Getiri

3Ç24 Finansal Sonuçları

Hisse Bilgileri

| | |
|---|-------------------|
| Sektör | ELEKTRİK |
| Bloomberg / Reuters Kodu | AKSEN:TI/AKSEN:IS |
| Fiyat (TL/hisse) | 33,44 |
| Hedef Fiyat | 55 |
| Potansiyel Getiri | %64,47 |
| 52-Haftalık Fiyat Aralığı(TL) | 27,50-48,58 |
| Piyasa Değeri(milyon TL) | 41.009 |
| Firma Değeri(milyon TL) | 64.719 |
| Fiili Dolaşım PD(milyon TL) | 8.612 |
| Ödenmiş Sermaye(milyon TL) | 1.226 |
| Dolaşımdaki Paylar (%) | 21,00 |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/En Son) | %3,87 |
| Yabancı Oranı (Dolaşımdaki Pay %/3 Ay Önce) | %4,13 |

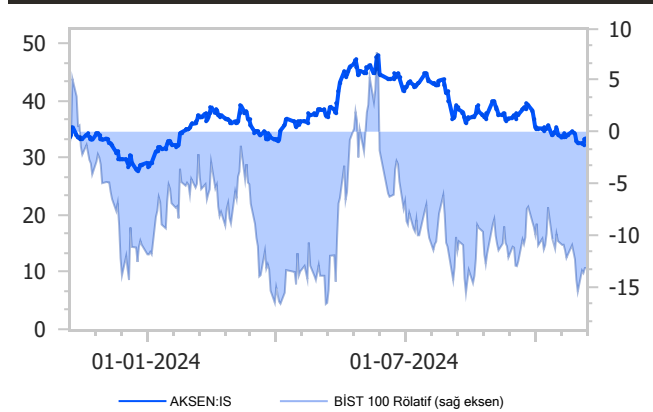
| İşlem Hacmi | 1H | 1A | 3A | 12A |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ortalama İşlem Miktarı(000) | 4.839 | 3.952 | 4.170 | 6.123 |
| Ortalama İşlem Hacmi (000 TL) | 159.701 | 134.453 | 152.856 | 228.168 |
| Fiyat Aralığı(TL/hisse) | 32,3-33,4 | 32,3-35,8 | 32,3-40,0 | 27,7-48,1 |
| Hisse Performans (%) | 1A | 3A | 6A | 12A |
| Nominal Getiri | -5 | -15 | -11 | -2 |
| BIST 100'e Göre Rölatif Getiri | -3 | -3 | 4 | -13 |

| Ortaklık Yapısı | Sermaye Payı (%) |
|--------------------------------|------------------|
| KAZANCI HOLDING ANONİM ŞİRKETİ | 80,13 |
| Diğer | 19,87 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |

Şirket Faaliyet Alanı

Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Hisse Performansı



Araştırma Birimi

arastirma@gedik.com
+90 (216) 453 00 00

Yasal Uyarı

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.